

شماره
۲۹۲

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۸ مرداد ۱۴۰۳

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



با کارمزد صفر معامله کنید!

انجام معاملات صندوق های با درآمد ثابت نهال و ارمغان
بدون کارمزد در کارگزاری تامین سرمایه نوین



نئوکارگزاری نوین
my.nibb.ir



با ما تماس بگیرید:
۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰



صندوق سرمایه گذاری
نهال سرمایه ایرانیان



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

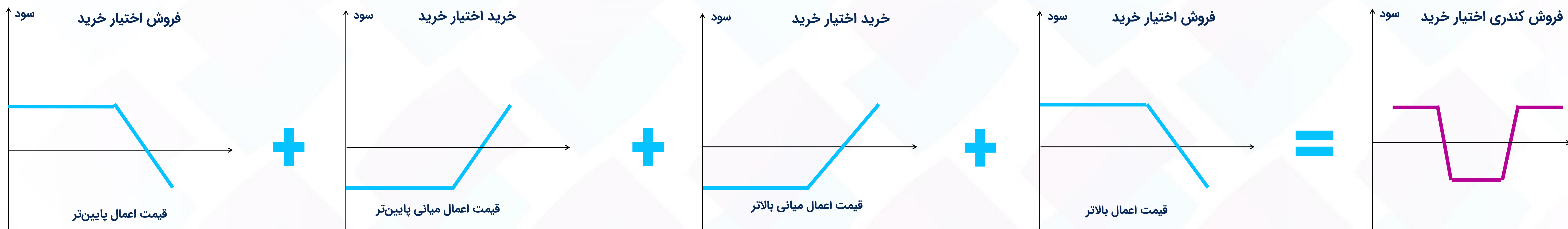
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد فروش کندری اختیار خرید^۱

خرید دو اختیار خرید در قیمت‌های میانی + فروش دو اختیار خرید در قیمت‌های بالا و پایین

راهبرد کرکس فروش اختیار خرید یک راهبرد نوسانی بوده که ماهیتی دقیقاً بر عکس راهبرد کرکس خرید اختیار خرید (قسمت ۵۳) دارد. این راهبرد شامل دو موقعیت فروش در اختیار خرید با قیمت اعمال پایین و بالا و موقعیت خرید در اختیار خرید با قیمت‌های اعمال میانی و غیر یکسان است. نقطه ضعف این راهبرد در مقابل راهبرد استرادل و استرانگل بازده محدود بوده اما در مقابل با توجه به فروش دو اختیار خرید، نقطه سر به سر نزدیک‌تر است. در این راهبرد سررسید اختیارهای استفاده شده برابر بوده و پیش‌بینی شما نسبت به قیمت دارایی پایه نوسانی است.



بیشینه زیان: اختلاف قیمت اعمال مجاور - خالص پرمیوم پرداختی

بیشینه سود: خالص پرمیوم پرداختی

نقطه سر به سر پایین: پایین‌ترین قیمت اعمال + خالص پرمیوم پرداختی

نقطه سر به سر بالا: بالاترین قیمت اعمال - خالص پرمیوم پرداختی

مزایا

- ریسک محدود
- امکان کسب بازدهی در صورت تغییر در قیمت دارایی پایه در هر جهت
- بالاتر بودن احتمال کسب بازدهی (نزدیکتر نقاط سر به سر)

معایب

- سود محدود
- امکان زیان در صورت ثبات قیمت سهم

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
فروش کندری اختیار خرید	محدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	نوسانی (در جهت نزولی یا صعودی)

پارامترهای پوشش ریسک:

دل‌تا برای این موقعیت در قیمت اعمال میانی صفر بوده و نزدیک قیمت‌های اعمال بالا (**مثبت**) و پایین (**منفی**) بیشترین است.

تتا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، **مثبت (مفید)** و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، **منفی (مضر)** است.

وگا برای این موقعیت در بین قیمت‌های اعمال **مثبت (مفید)** است، خارج از قیمت‌های اعمال، **منفی (مضر)** است.

رو برای این موقعیت زمانی که قیمت سهم بالا باشد، **مثبت (مفید)** است و در قیمت‌های پایین‌تر **منفی (مضر)** می‌شود.

مثال: قیمت بازاری هر سهم A: ۱۰۰ ریال

قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۸۰: ۳۰ ریال

قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۹۰: ۱۹ ریال

قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۱۱۰: ۸ ریال

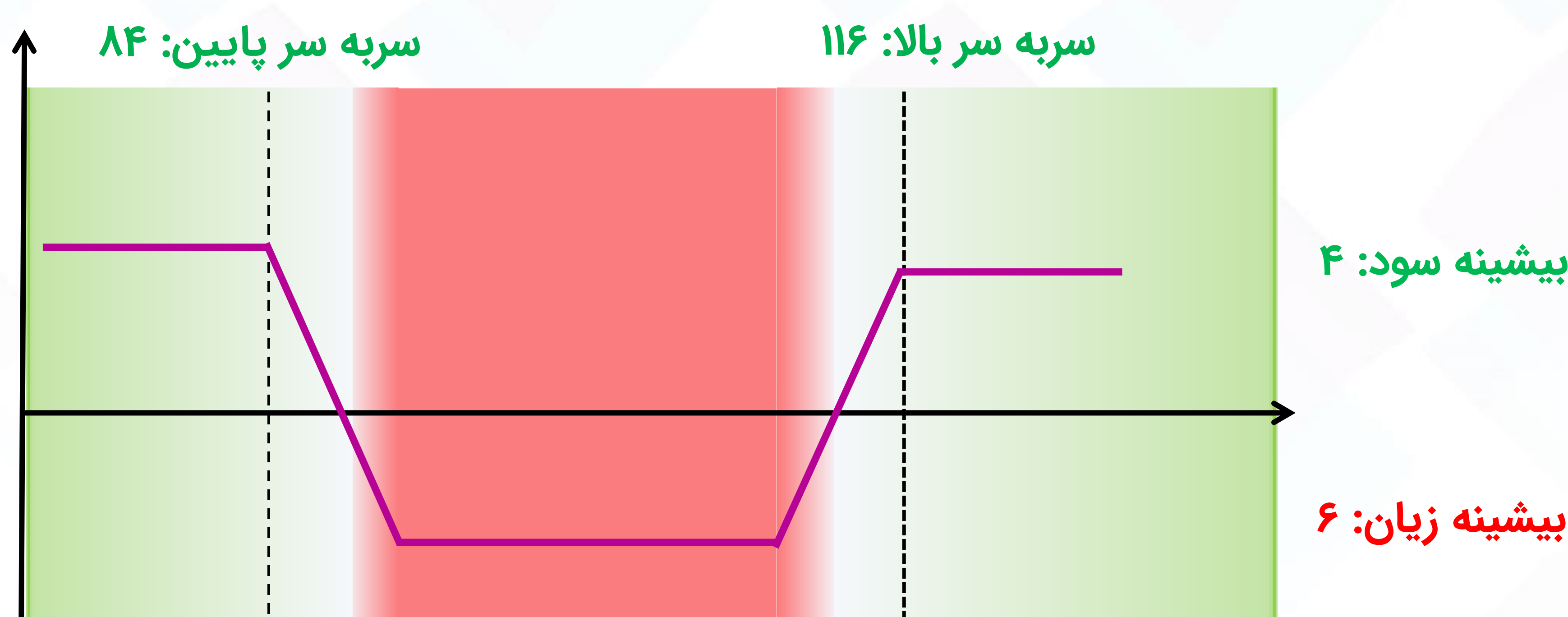
قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۱۲۰: ۱ ریال

بیشینه زیان: $۲۷ - ۳۱ = ۴$ ریال

بیشینه سود: $۸ - ۱۹ + ۳۰ = ۱۹$ ریال

نقطه سر به سر پایین: $۸۴ = ۸۰ + ۴$ ریال

نقطه سر به سر بالا: $۱۱۶ = ۱۲۰ - ۴$ ریال

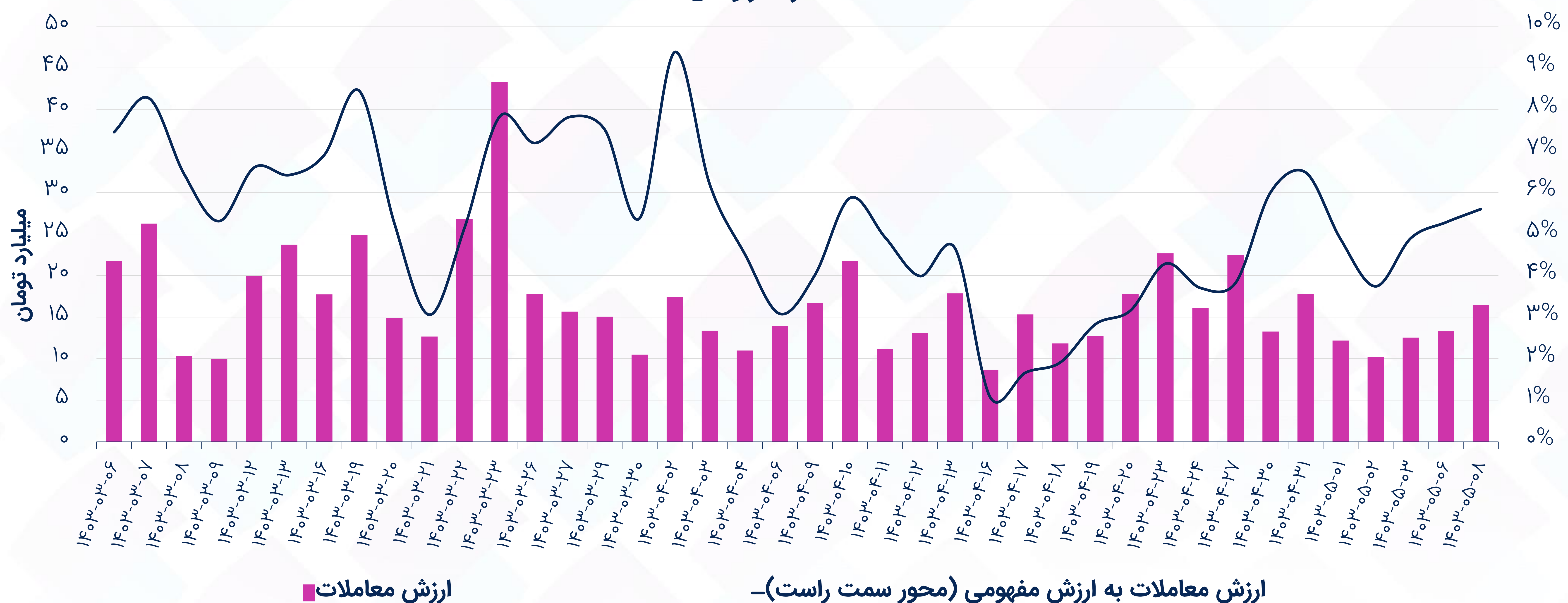


ارزش معاملات

اختیار خرید



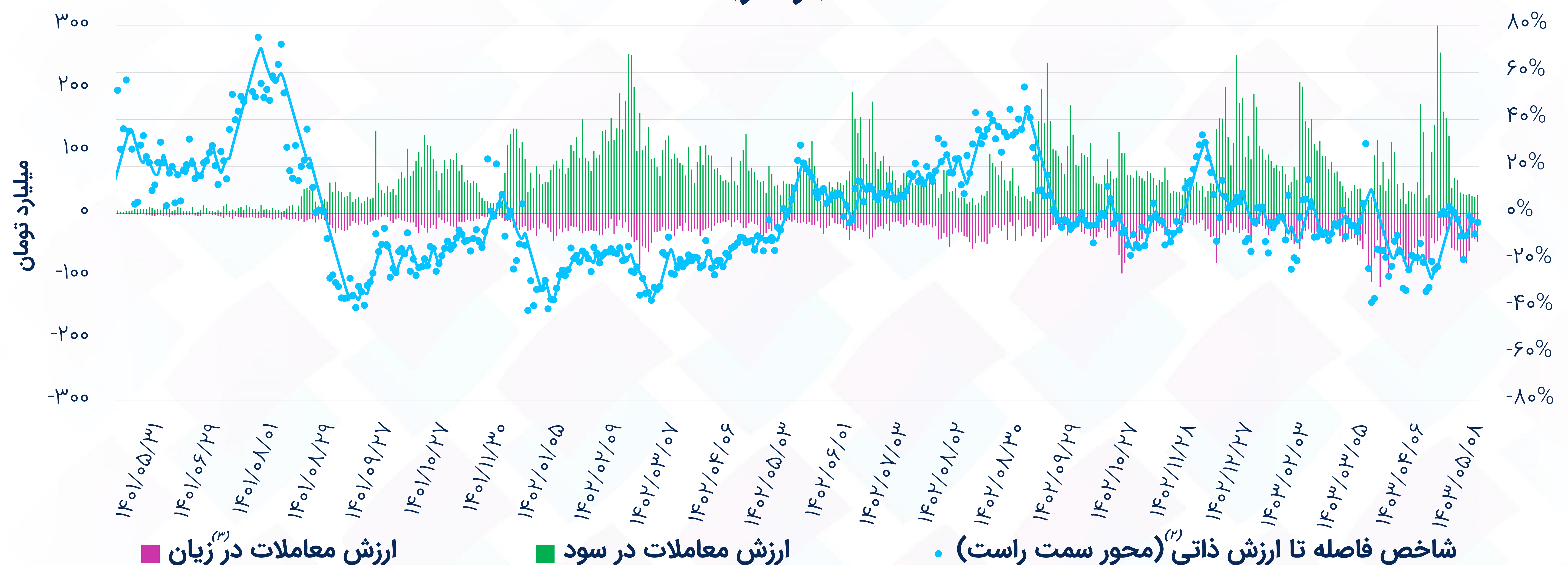
اختیار فروش



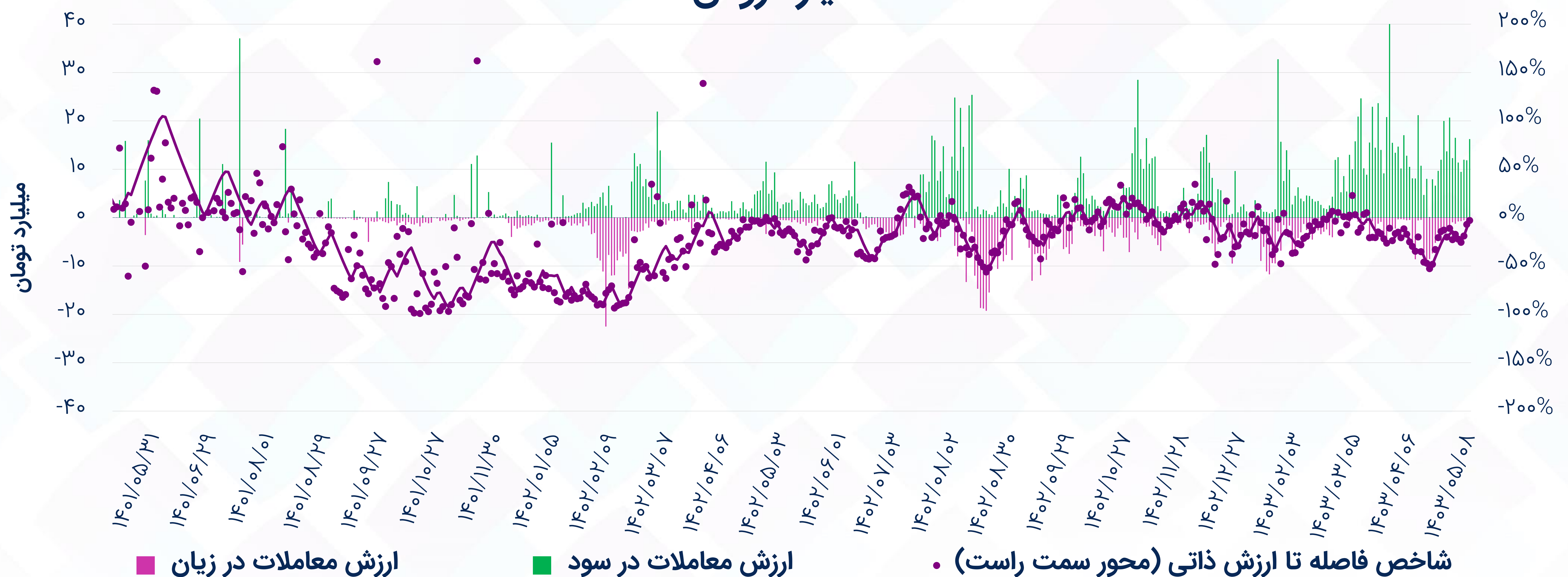
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

شاخص فاصله تا ارزش ذاتی^(۱)

اختیار خرید



اختیار فروش



(۱) شاخص فاصله تا ارزش ذاتی: میانگین موزون فواصل قیمت هر اختیار با ارزش بلک شولز بر اساس ارزش معاملات (نمودار خطی مربوط به داده‌های Smooth شده است).
 (۲) قرارداد در سود: اختیار خرید (قیمت اعمال > قیمت دارایی پایه)، اختیار فروش (قیمت اعمال < قیمت دارایی پایه)
 (۳) قرارداد در زیان: اختیار خرید (قیمت اعمال < قیمت دارایی پایه)، اختیار فروش (قیمت اعمال > قیمت دارایی پایه)

بیشترین ارزش معاملات اختیار به تفکیک دارایی پایه

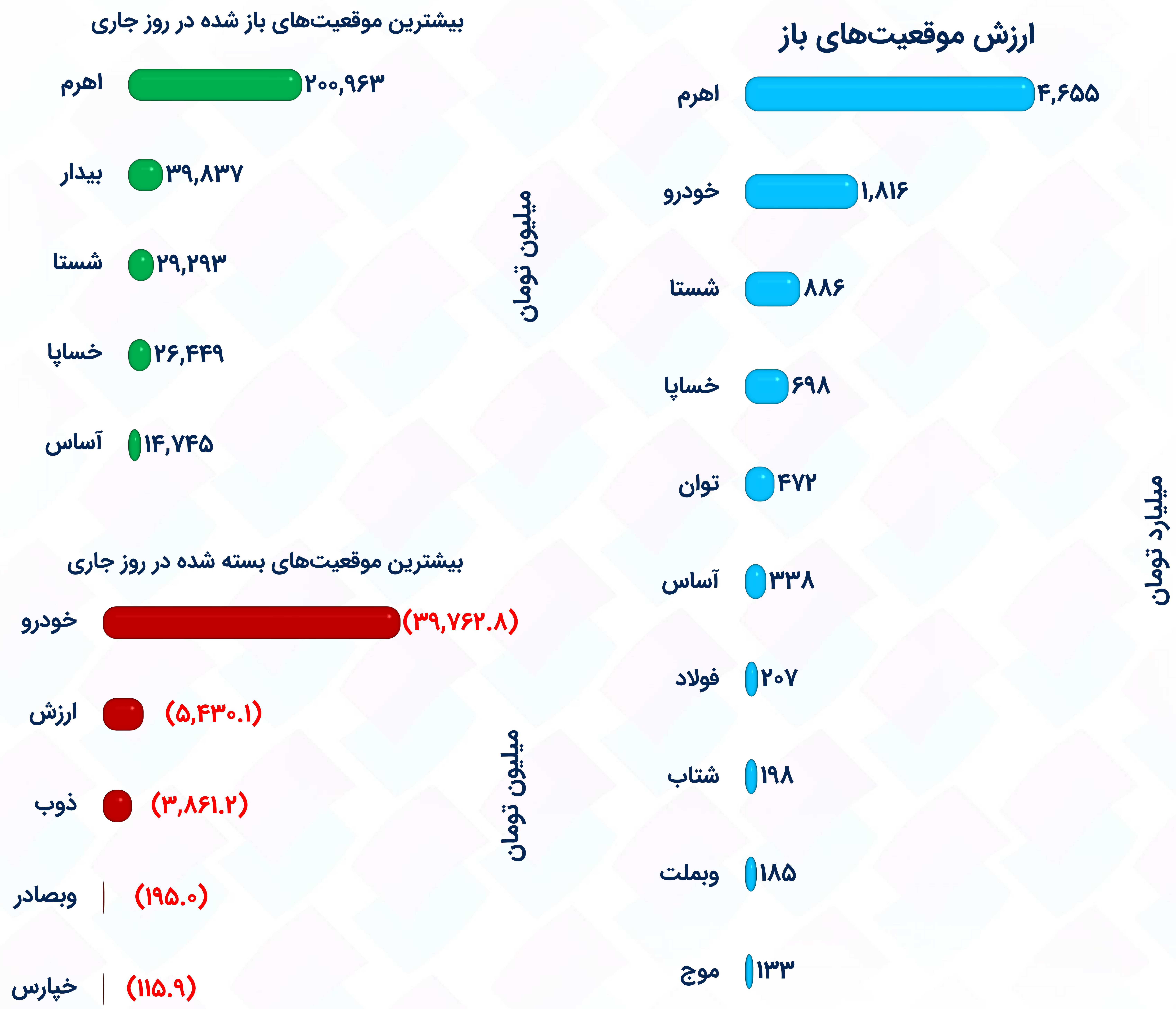
اختیار خرید

نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیارد تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۳۳	۳۶.۴	۱,۶۴۷.۲	۱.۰	۳۵.۴	(۱۹.۳%)
خودرو	۲۰	۷.۲	۸۷۹.۶	۱.۸	۵.۴	۴۰.۹%
هم وزن	۴	۶.۶	۱۶.۹	۶.۶	۰.۰	(۰.۹%)
بیدار	۸	۶.۵	۴۴.۴	۵.۲	۱.۳	۳۱.۱%
آساس	۱۱	۵.۱	۲۸.۲	۵.۱	۰.۰	(۳.۴%)
شستا	۲۳	۴.۴	۱۴۴.۱	۳.۰	۱.۴	(۸.۸%)
توان	۱۳	۳.۰	۴۵.۴	۱.۹	۱.۱	(۷.۱%)

اختیار فروش

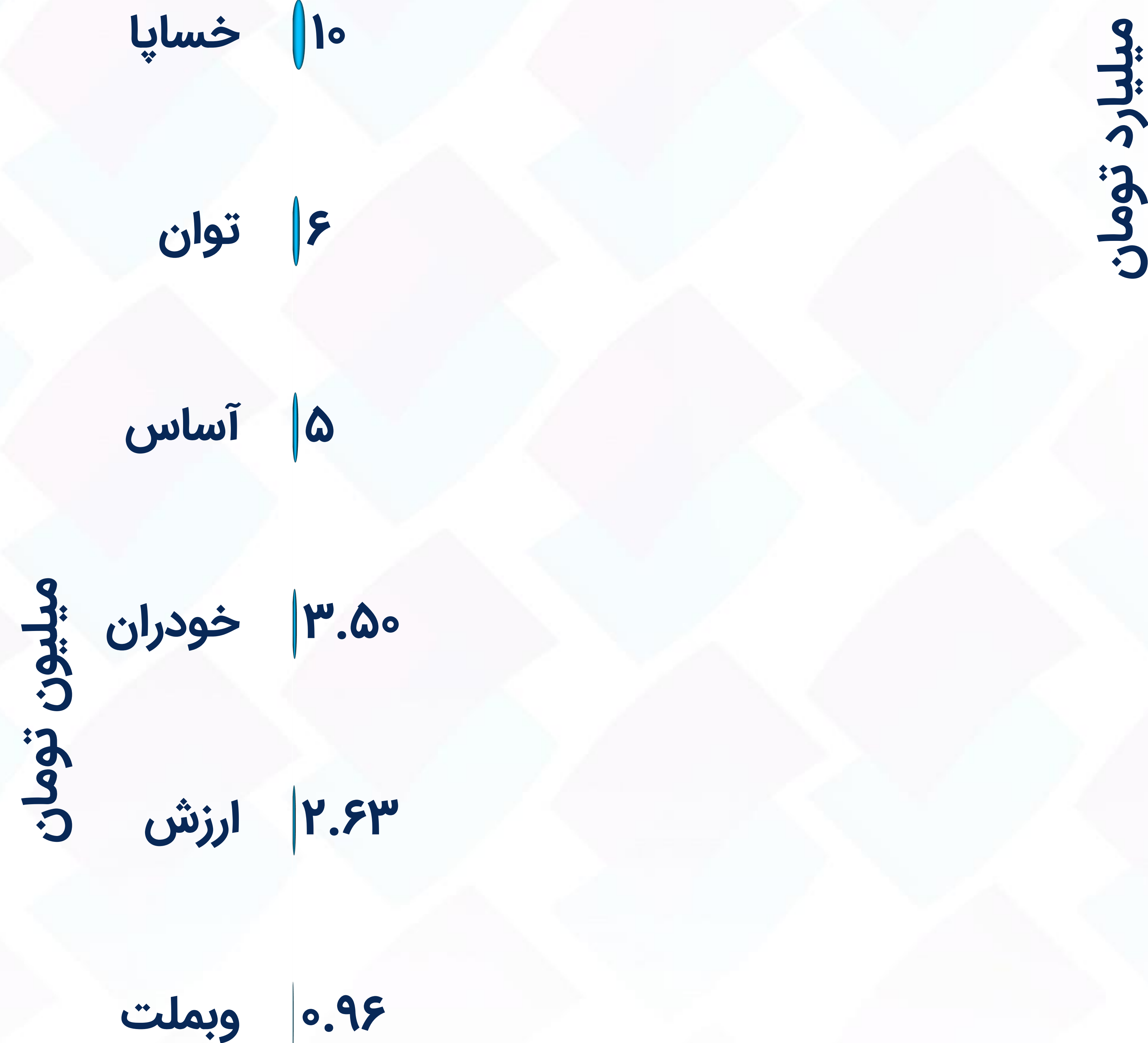
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۹	۱۲,۷۵۲.۶	۲۰۳,۴۶۲.۶	۱۲,۷۳۰.۲	۲۲.۵	۲.۸%
خودرو	۹	۲,۸۰۷.۶	۷۵,۸۱۲.۶	۲,۷۴۷.۶	۶۰.۰	(۲۴.۲%)
شستا	۵	۴۶۶.۴	۷,۰۷۲.۶	۳۵۸.۴	۱۰۸.۱	(۳۸.۰%)
فملی	۲	۱۳۸.۴	۲,۲۲۳.۶	۱۳۸.۴	۰.۰	۱۳.۴%
توان	۳	۱۲۷.۲	۲,۴۱۳.۷	۱۲۶.۳	۱.۰	۲.۵%
خسپا	۳	۸۲.۴	۱,۱۵۱.۱	۸۱.۵	۰.۹	(۲۹.۶%)
خودران	۲	۴۷.۳	۷۲۶.۹	۳۸.۹	۸.۴	۱۷.۱%

موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

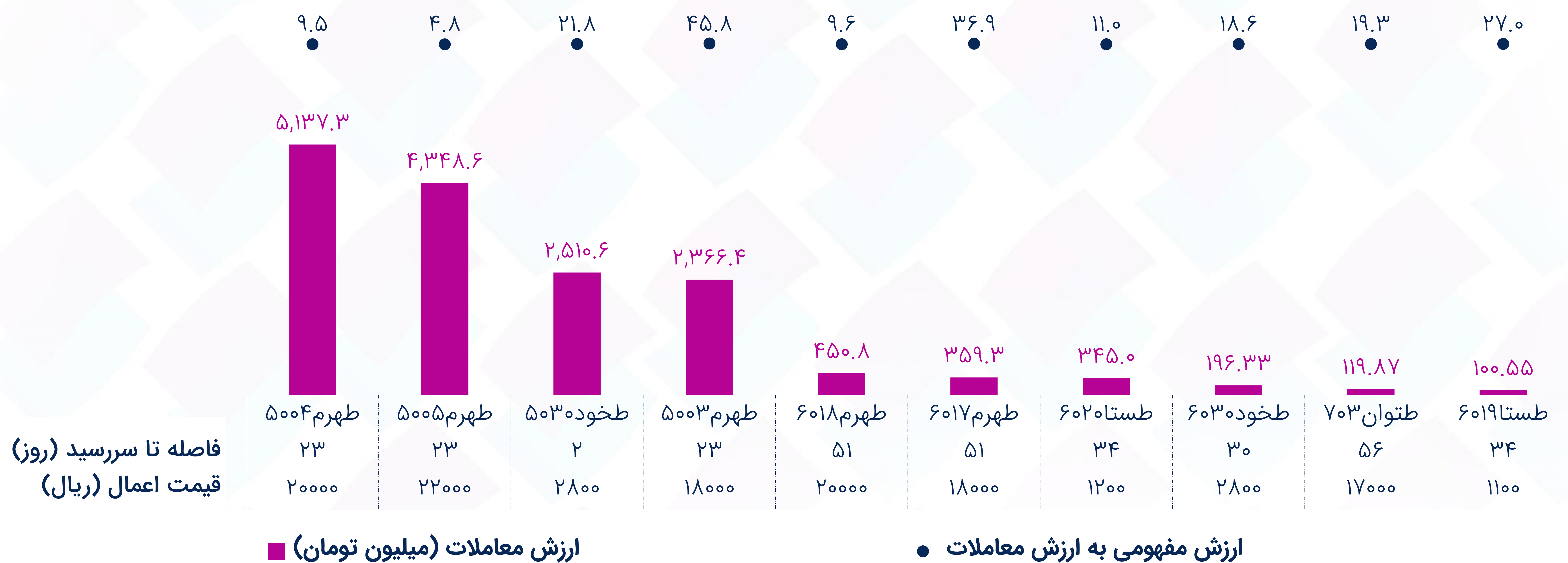


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بلک شولز

ارزان‌ترین نسبت به ارزش بلک شولز

نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضبید ۸۰۰۷	بیدار	۱۴,۰۰۰	۱۰۰	۴.۰	۱۰۱	۱۰,۲۱۰	۱۴,۱۰۱	۳۸.۱%	۱۳۹.۶	۰.۲۹	۵۰۱	۳۹۶%
ضبید ۸۰۰۶	بیدار	۱۳,۰۰۰	۱۰۰	۳.۶	۱۷۶	۱۰,۲۱۰	۱۳,۱۷۶	۲۹.۰%	۷۴.۹	۰.۳۷	۷۰۵	۳۰۱%
ضبساما ۷۰۵	بساما	۱۲,۷۰۰	۶۲	۳.۸	۲۸۷	۱۲,۱۶۰	۱۲,۹۸۷	۶.۸%	۴۵.۳	۰.۵۵	۷۳۵	۱۵۶%
ضخود ۵۰۳۰	خودرو	۲,۸۰۰	۲	۸۵۵.۶	۵	۲,۷۰۹	۲,۸۰۵	۳.۵۴%	۵۶۱.۰	۰.۲۲	۱۲	۱۴۹%
ضبید ۸۰۰۵	بیدار	۱۲,۰۰۰	۱۰۰	۳۵۸.۹	۳۹۹	۱۰,۲۱۰	۱۲,۳۹۹	۲۱.۴%	۳۱.۱	۰.۴۷	۹۸۱	۱۴۶%

گران‌ترین نسبت به ارزش بلک شولز

نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضخود ۵۰۳۳	خودرو	۳,۵۰۰	۲	۳.۶	۱	۲,۷۰۹	۳,۵۰۱	۲۹%	۳,۵۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۵۰۳۲	خودرو	۳,۲۵۰	۲	۱۷.۱	۱	۲,۷۰۹	۳,۲۵۱	۲۰%	۳,۲۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضذوب ۵۰۰۴	ذوب	۶۰۰	۱۶	۸.۲	۱	۴۰۹	۶۰۱	۴۷%	۶۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضصاد ۵۰۰۵	وبصادر	۱,۸۸۳	۹	۲.۶	۳	۱,۵۵۷	۱,۸۸۶	۲۱%	۶۲۸.۷	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخاور ۵۰۳	خاور	۱,۸۹۰	۱۳	۲.۷	۱۵	۱,۴۳۶	۱,۹۰۵	۳۳%	۱۲۷.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار + قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).

(۲) فاصله تا سربه‌سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سربه‌سر)

(۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سربه‌سر

تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

فاصله بهای اختیار فروش تا ارزش بلک شولز

ارزان‌ترین نسبت به ارزش بلک شولز

نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طارش ۵۰۰۵	ارزش	۱۸,۰۰۰	۱۶	۲۰	۱۰۰	۱۸,۱۹۰	۱۷,۹۰۰	(۲%)	۱۷۹.۰	-۰.۳۰	۱۹۳	۹۲.۶%
طهرم ۵۰۰۶	اهرم	۲۴,۰۰۰	۲۳	۶۵.۰	۳,۰۹۶	۱۷,۹۹۰	۲۰,۹۰۴	۱۶.۲%	۶.۸	-۱.۰۰	۵,۴۸۹	۷۷.۳%
طهرم ۷۰۲۶	اهرم	۱۸,۰۰۰	۷۹	۲۰	۵۰۰	۱۷,۹۹۰	۱۷,۵۰۰	(۲.۷%)	۳۵.۰	-۰.۳۲	۶۹۴	۳۸.۸%
طهرم ۵۰۰۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۲۳	۲,۳۶۶.۴	۳۹۳	۱۷,۹۹۰	۱۷,۶۰۷	(۲.۱%)	۴۴.۸	-۰.۳۹	۵۲۰	۳۲.۲%
طهرم ۶۰۱۷	اهرم	۱۸,۰۰۰	۵۱	۳۵۹.۳	۴۸۸	۱۷,۹۹۰	۱۷,۵۱۲	(۲.۶۶%)	۳۵.۹	-۰.۳۵	۶۳۵	۳۰.۲%

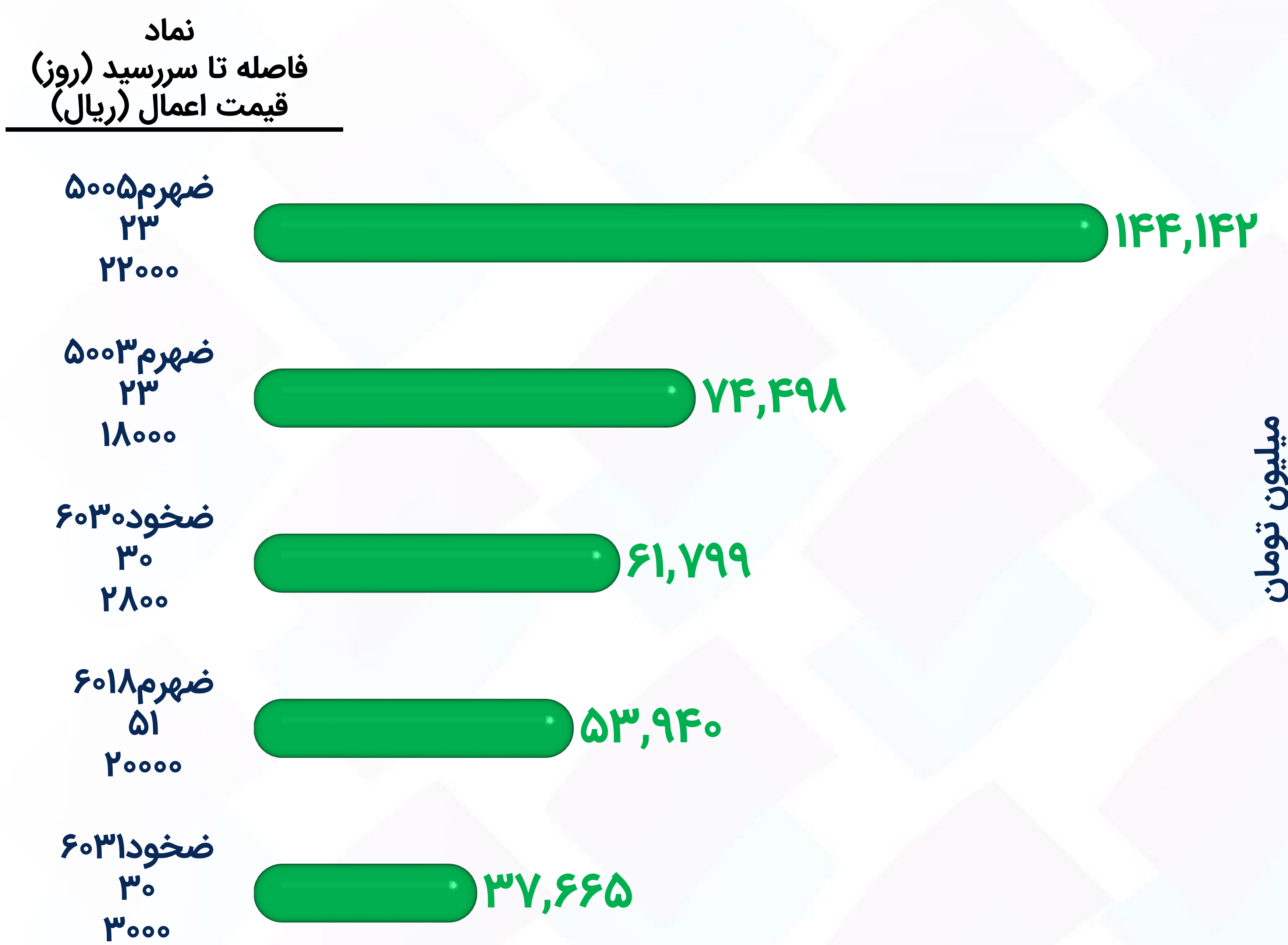
گران‌ترین نسبت به ارزش بلک شولز

نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طستا ۶۰۱۸	شستا	۱,۰۰۰	۳۴	۲.۱	۸	۱,۱۰۶	۹۹۲	(۱۰.۳%)	۱۲۴.۰	-۰.۰۳	۱	(۸۷.۵%)
طستا ۷۰۲۶	شستا	۱,۱۰۰	۶۵	۵.۴	۴۷	۱,۱۰۶	۱,۰۵۳	(۴.۸%)	۲۲.۴	-۰.۲۵	۱۷	(۶۳.۴%)
طستا ۶۰۱۹	شستا	۱,۱۰۰	۳۴	۱۰۰.۶	۴۱	۱,۱۰۶	۱,۰۵۹	(۴.۲%)	۲۵.۸	-۰.۳۰	۱۶	(۶۱.۸%)
طستا ۷۰۲۷	شستا	۱,۲۰۰	۶۵	۱۳.۳	۹۳	۱,۱۰۶	۱,۱۰۷	۰.۱%	۱۱.۹	-۰.۵۹	۶۰	(۳۵.۳%)
طستا ۶۰۲۰	شستا	۱,۲۰۰	۳۴	۳۴۵.۰	۱۰۱	۱,۱۰۶	۱,۰۹۹	(۰.۶%)	۱۰.۹	-۰.۷۶	۷۰	(۳۰.۴%)

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

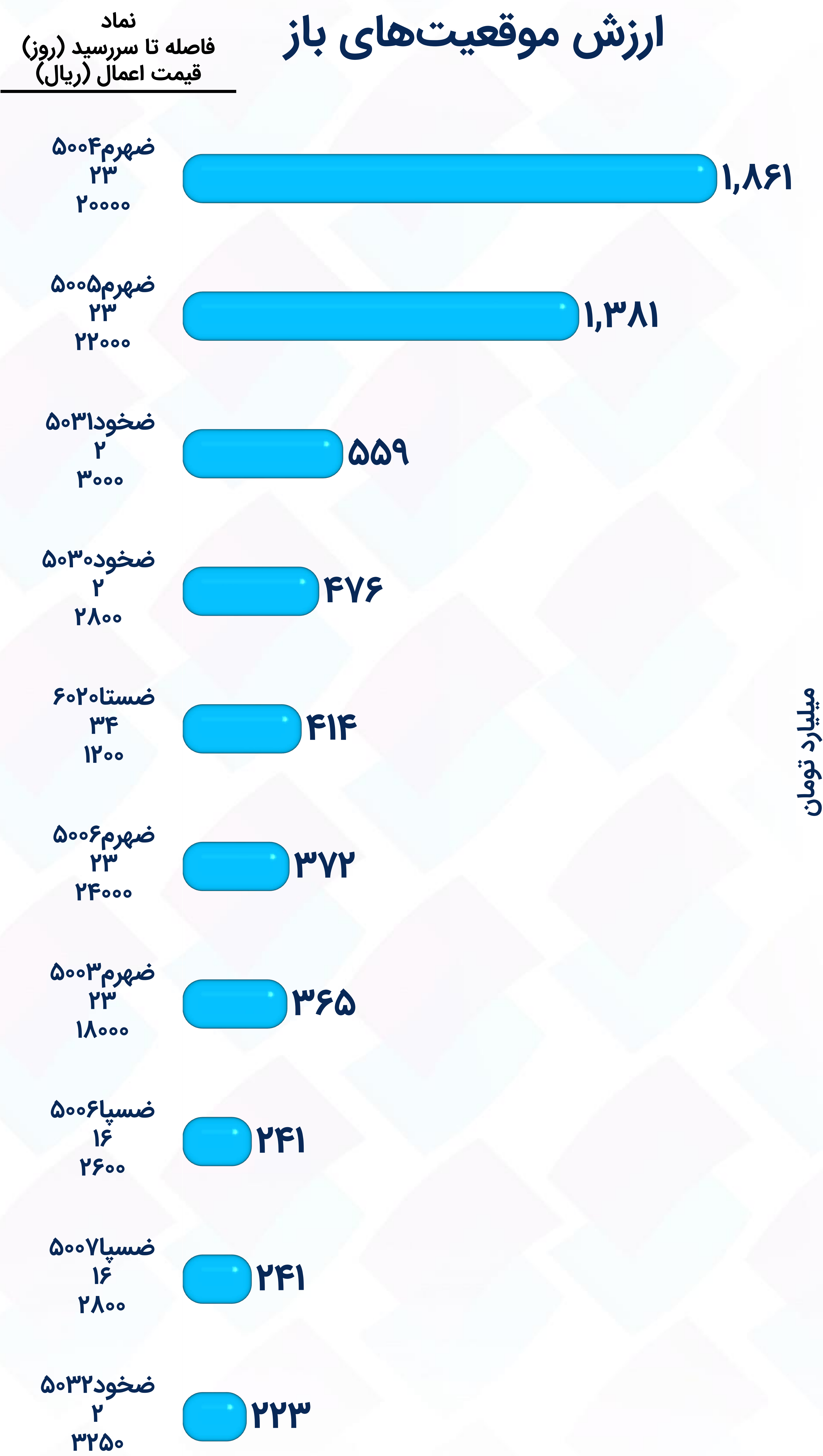
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



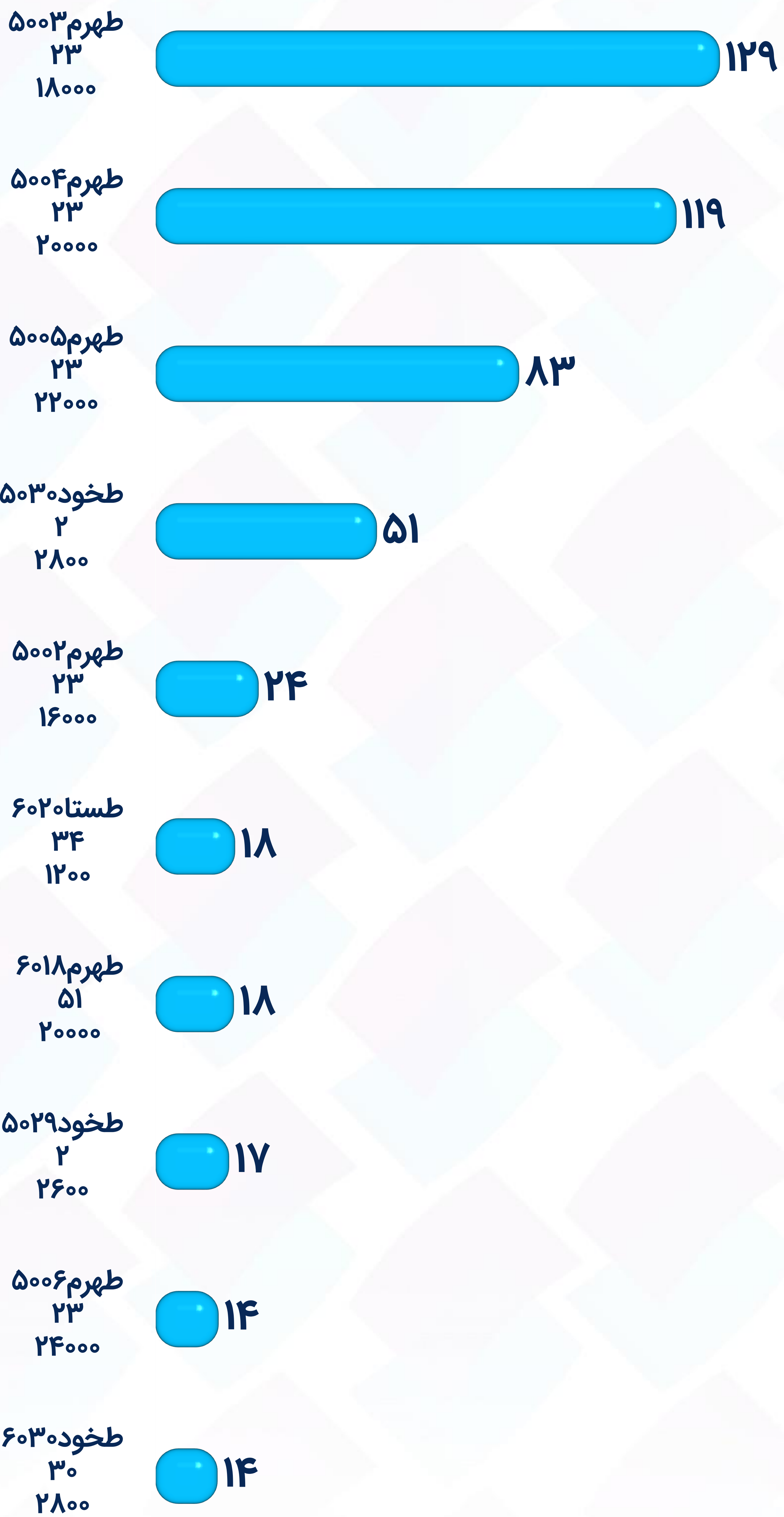
ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



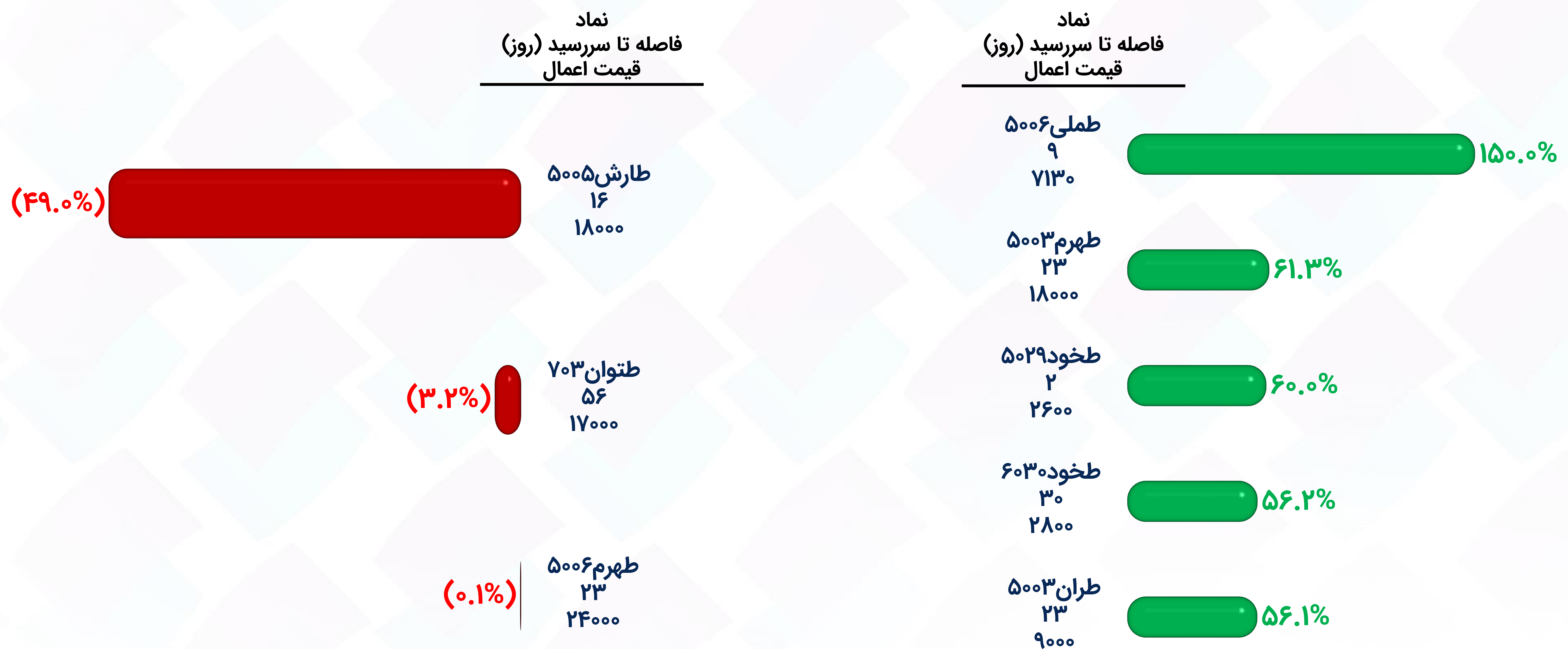
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



اختیار فروش



(۱) تنها قراردادهایی که طی دور معاملاتی منتهی به روز جاری دارای ارزش معاملاتی بیش از یک میلیون تومان هستند، لحاظ شده‌اند.



اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وبسایت
nibb.ir
my.nibb.ir

تلفن
۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰

آدرس
خیابان ولیعصر، خیابان همایون
شهنواز (گلستان)، پلاک ۱۱۰

تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین

مدیریت واحد تحلیل: علیرضا پیامی

کارشناسان واحد تحلیل: زهره عباسی، محمد حسین نادعلی

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است،
محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و
سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.